诺安货币市场基金

2007年年度报告摘要

基金管理人:诺安基金管理有限公司　基金托管人:中国工商银行股份有限公司

一、重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本年度报告已经全体独立董事签字同意,并由董事长签发。

本基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2008年3月21日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

本基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

二、基金简介

(一)基金名称:诺安货币市场基金

基金简称:诺安货币基金

交易代码:320002

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2004年12月6日

期末基金份额总额:914,814,398.84份

(二)投资目标:确保本金的安全性和资产的流动性,力争为投资者提供高于投资基准的稳定收益。

投资策略:根据宏观经济、央行货币政策操作及短期资金市场供求情况,判断短期利率的走势,进行自上而下的整体资产策略配置和资产组合配置;同时,根据定量和定性方法,在个别回购品种、债券品种和市场时机方面进行主动式选择。

业绩比较基准:以当期银行个人活期储蓄利率(税后)作为衡量本基金操作水平的比较基准。

风险收益特征:本基金流动性高,风险低并且收益稳定。

(三)基金管理人:诺安基金管理有限公司

信息披露负责人:陈勇

联系电话:0755-83026688

传真:0755-83026677

电子信箱:info@lionfund.com.cn

(四)基金托管人:中国工商银行股份有限公司

信息披露负责人:蒋松云

联系电话:010-66106912

传真:010-66106904

电子信箱:custody@icbc.com.cn

(五)登载年度报告正文的管理人互联网网址:www.lionfund.com.cn

基金年度报告置备地点:深圳市深南大道4013号兴业银行大厦19-20层诺安基金管理有限公司。

三、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

(一)主要财务指标

主要财务指标	2007年	2006年	2005年
本期利润	35,122,054.55	51,602,839.80	71,424,052.01
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	35,122,054.55	51,602,839.80	71,424,052.01
加权平均份额本期利润	0.0260	0.0197	0.0216
期末基金资产净值	914,814,398.84	2,346,237,112.68	2,841,886,054.05
期末基金份额净值	1.0000	1.0000	1.0000
基金本期净值收益率	2.79%	2.00%	2.41%
基金累计净值收益率	7.56%	4.64%	2.59%

提示:本基金收益分配是按月结转份额。

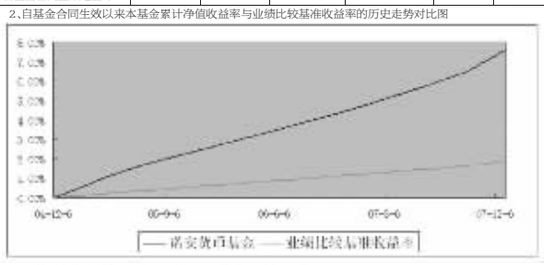
注:2007年7月1日基金实施新会计准则后,原"本期净收益"名称调整为"本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额","加权平均份额本期净收益"改为"加权平均份额本期利润",原"加权平均份额本期净收益"=本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额/(本期利润/加权平均份额本期利润)。相应指标已作追溯调整。

(二)基金净值表现

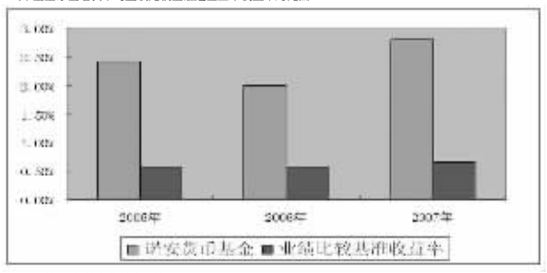
1、报告期本基金收益率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	基金净值收益率(1)	基金净值收益率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去3个月	0.9778%	0.0071%	0.1914%	0.0001%	0.7864%	0.0070%
过去6个月	1.6306%	0.0055%	0.3664%	0.0002%	1.2642%	0.0053%
过去1年	2.7918%	0.0041%	0.6520%	0.0002%	2.1398%	0.0039%
过去3年	7.3711%	0.0038%	1.8040%	0.0002%	5.5671%	0.0036%
自基金合同生效起至今	7.5632%	0.0038%	1.8451%	0.0002%	5.7181%	0.0036%

2、自基金合同生效以来本基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



3、本基金净值增长率与业绩比较基准过往三年收益率对比图



(三)过往三年基金收益分配情况

年度	收益分配金额	备注
2007	35,122,054.55	
2006	51,602,839.80	
2005	71,424,052.01	
合 计	158,148,946.36	

四、管理人报告

(一)基金管理人介绍

诺安基金管理有限公司经中国证监会证监基金字【2003】132号文批准设立,公司股东为中国对外经济贸易信托投资有限公司、深圳市捷隆投资有限公司、北京中关村科学城建设股份有限公司,公司注册资本为1.5亿元人民币。公司建立了完善的内部风险控制制度、投资管理制度、监察稽核制度、财务管理制度、人力资源管理制度、信息披露制度、信息技术管理制度、基金会计核算制度、基金销售管理制度、保密制度、紧急应变制度、授权管理制度、资料档案管理制度等公司管理制度体系。目前公司管理五只开放式基金:诺安平衡证券投资基金、诺安货币市场基金、诺安股票证券投资基金、诺安优化收益债券型证券投资基金、诺安价值增长股票证券投资基金。

(二)基金经理介绍

张乐赛先生,基金经理,毕业于南京财经大学金融学院。2001年7月至2004年12月任职于南京市商业银行资金营运中心。2004年12月加入诺安基金管理有限公司。2006年1月起担任诺安货币市场基金基金经理助理,2006年8月起担任诺安货币市场基金基金经理。

(三)基金运作的遵规守信情况

报告期间,本基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》、《货币市场基金管理暂行规定》及其他有关法律法规,遵守了《诺安货币市场基金基金合同》的规定,遵守了本公司管理制度。本基金投资管理未发生违法违规行为。

(四)基金的投资策略和业绩表现说明

2007年股票市场行情总体来说依旧呈现牛市,打新股可获得稳定的较高的回报,资金大量流向股票市场,货币市场基金整体呈现出净赎回的状态。同时,2007年度国内宏观经济出现由偏快转向过热的现象,各项经济数据不容乐观,央行推出了一系列的紧缩措施,意在抑制过热的经济和过剩的流动性。宏观调控使得债券、尤其是中长期债券的收益率一路抬高。面对这种环境,诺安货币市场基金坚持"确保本金的安全性、资产的流动性,力争为投资者提供高于投资基准的稳定收益"的投资目标,始终将投资的安全性与资产的流动性放在首位,在投资管理过程中严格控制投资与交易风险,注重资产的流动性管理。在投资组合方面,诺安货币市场基金以中央银行票据、短期金融债以及高评级短期融资券为主要投资对象,并坚持对各投资品种进行分散投资。

通过上述努力,报告期内,诺安货币市场基金在资产配置上保持了较强的流动性,保障了投资者随时申购、赎回的需求,突出体现了诺安货币市场基金作为投资者"现金管理工具"的本色。同时,诺安货币市场基金取得的投资收益,超过业绩比较基准2.14个百分点,为基金份额持有人获取了良好的投资回报。

(五)基金管理展望

2008年,中国宏观经济将继续保持较快速度增长,中国金融市场也将加速发展,不断完善,流动性依然保持充裕。面对当前过热的经济状况,央行仍将会加强宏观调控力度,出台一定的紧缩措施,如上调准备金率、灵活运用公开市场操作、提高存款和贷款利率等等。债券收益率将在高位震荡,短期债券品种的利率水平随着一年期央行票据发行利率的变化而变化,短期债券仍是规避利率风险的良好的投资品种。

下一阶段,诺安货币市场基金将继续注重跟踪分析宏观经济变化与货币政策趋向,根据短期债券市场形势变化,积极研究投资品种与投资机会,在保证基金投资安全、保障基金资产流动性的前提下,为基金份额持有人争取较好的投资回报,实现其"现金管理工具"的职能。

(六)基金内部监察报告

报告期内本基金管理人共管理了五只开放式基金——诺安平衡证券投资基金、诺安货币市场基金、诺安股票证券投资基金、诺安优化收益债券型证券投资基金及诺安价值增长股票证券投资基金。为了适应所管理资产规模逐步扩大的情况,在内部监察工作中本着合法合规运作、最大限度保障基金份额持有人利益的宗旨,建立并完善了以监察、稽核为主导的工作体系和流程。内部监察稽核人员依照独立、客观、公正的原则,认真履行职责,严格按照监察稽核工作计划、方法和程序开展工作,确保了公司勤勉尽责地管理基金资产。其中公司合法合规运作和内部风险控制的具体情况主要有:

1、报告期内,在公司各部门的积极配合下,监察稽核部对公司各项管理制度进行了全面修订;同时,根据最新颁布的法律法规及公司业务发展的需要,制定了一系列新的规章制度。大力推进了公司的制度化建设步伐,完善了公司的制度体系,满足了法律法规及证监会的监管要求,对公司的业务运作也起到了较好的支持、指导作用,有效地推进了相关业务的发展,防范了相关风险。

2、严格进行投资风险的管理和控制,防范相关风险发生。监察稽核部会同公司投资部门根据法律法规及市场环境的变化,及时向公司投资决策委员会提出建议,对公司投资管理制度进行了多次修订。在此基础上,加强了对投资风险尤其是流动性风险的控制,对各类风险控制指标进行了逐步细化和完善。通过对各项指标的监控来引导投资部门分散投资、理性投资,起到了良好的效果。

3、根据中国证监会公司内部控制制度的要求,监察稽核部在报告期内对公司各个部门进行了四次全面的监察稽核和多次临时性监察稽核。内容涉及公司及员工遵纪守法情况,内部控制制度、业务操作流程执行情况;涵盖基金销售、投资运作、后台保障等公司所有业务环节和工作岗位。对于每次监察稽核工作中发现的问题,都责成各相关部门认真总结、提出整改意见和措施,切实进行改善,并由监察稽核部跟踪问题的处理情况,确保了公司在各方面规范运作,切实地保障了基金份额持有人的利益。

4、对公司基金销售活动特别是基金大比例分红后的持续营销活动进行监督、指导,确保基金销售活动严格按照《销售管理办法》的规定处理基金代销机构、基金宣传推介材料、基金销售费用等方面的问题,不出现违法违规的情况。同时,督促市场部门利用各种机会,通过多种渠道,以形式多样的方式,做好投资者教育工作。

5、公司所有对外发布的文件、资料及宣传材料,都事先由监察稽核部进行合规性审查,确保其内容真实、准确、合规,符合中国证监会对信息披露的相关要求。

本报告期内,本基金管理人所管理的基金整体运作合法合规,无内幕交易和不正当关联交易,保障了基金份额持有人的利益。

本基金管理人承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在合规运作、稳健经营的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。

五、托管人报告

托管人报告

2007年,本托管人在对诺安货币市场证券投资基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

2007年,诺安货币市场证券投资基金的管理人——诺安基金管理有限公司在诺安货币市场证券投资基金的投资运作等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在所有重要方面的运作严格按照有关法律法规、基金合同的规定进行。

本托管人依法对诺安基金管理有限公司在2007年度所编制和披露的诺安货币市场基金年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

2008年3月21日

六、审计报告

利安达信隆会计师事务所及其经办注册会计师门寨、陈静于2008年3月18日出具了利安达审字[2008]第1027号"无保留意见的审计报告"。

七、财务会计报告(已经审计)

(一)基金财务报表

诺安货币市场基金资产负债表

金额单位:人民币元

资产	2007年12月31日	2006年12月31日
银行存款	246,210,616.54	318,796,090.49
结算备付金	5,727,272.73	0.00
交易性金融资产	653,515,442.75	2,023,842,687.12
其中:债券投资	653,515,442.75	2,023,842,687.12
资产支持证券投资	0.00	0.00
买入返售金融资产	10,000,135.00	0.00
应收利息	920,152.88	6,353,960.01
资产总计	916,373,619.90	2,348,992,737.62
负债		
应付管理人报酬	246,995.27	558,397.39
应付托管费	74,847.05	169,211.35
应付销售服务费	187,117.66	423,028.34
应付交易费用	9,859.94	31,581.60
应付证券清算款	417,600.00	0.00
应付利润	418,301.14	1,248,906.26
其他负债	204,500.00	324,500.00
负债合计	1,559,221.06	2,755,624.94
所有者权益		
实收基金	914,814,398.84	2,346,237,112.68
所有者权益合计	914,814,398.84	2,346,237,112.68
负债及所有者权益总计	916,373,619.90	2,348,992,737.62
基金份额净值	1.0000	1.0000
基金份额总额(份)	914,814,398.84	2,346,237,112.68

所附附注为本财务报表的组成部分

诺安货币市场基金利润表

金额单位:人民币元

	2007年度	2006年度
一、收入	47,185,370.53	71,952,678.61
1.利息收入	46,440,610.76	62,045,564.58
其中:存款利息收入	967,212.08	12,788,803.91
债券利息收入	40,856,371.19	41,243,880.27
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融资产收入	4,617,027.49	8,012,880.40
2.投资收益(损失以"-"号填列)	744,759.77	9,907,114.03
其中:债券投资收益	744,759.77	9,907,114.03
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	0.00	0.00
4.其他收入(损失以"-"号填列)	0.00	0.00
二、费用	12,063,315.98	20,349,838.81
1.管理人报酬	4,511,277.71	8,671,544.67
2.托管费	1,367,053.89	2,627,740.96
3.销售服务费	3,417,634.78	6,569,352.12
4.交易费用	19,516.78	21,923.00
5.利息支出	2,337,123.01	1,970,305.08
其中:卖出回购金融资产支出	2,337,123.01	1,970,305.08
6.其他费用	410,709.81	488,972.98
三、利润总额	35,122,054.55	51,602,839.80

所附附注为本财务报表的组成部分

诺安货币市场基金所有者权益(基金净值)变动表

金额单位:人民币元

项 目	2007年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,346,237,112.68	0.00	2,346,237,112.68
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	35,122,054.55	35,122,054.55
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(减少以"-"号填列)	-1,431,422,713.84	0.00	-1,431,422,713.84
其中:1.基金申购款	6,913,627,437.31	0.00	6,913,627,437.31
2.基金赎回款	-8,345,050,151.15	0.00	-8,345,050,151.15
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	-35,122,054.55	-35,122,054.55
五、期末所有者权益(基金净值)	914,814,398.84	0.00	914,814,398.84
项 目	2006年度		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,841,886,054.05	0.00	2,841,886,054.05
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	51,602,839.80	51,602,839.80
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(减少以"-"号填列)	-495,648,941.37	0.00	-495,648,941.37
其中:1.基金申购款	10,567,815,156.94	0.00	10,567,815,156.94
2.基金赎回款	-11,063,464,098.31	0.00	-11,063,464,098.31
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	-51,602,839.80	-51,602,839.80
五、期末所有者权益(基金净值)	2,346,237,112.68	0.00	2,346,237,112.68

所附附注为本财务报表的组成部分

(二)基金财务报表附注

注释一、主要会计政策及会计估计

1、财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本基金的财务报表原按2006年2月15日以前颁布的企业会计准则、2001年11月27日颁布的《金融企业会计制度》和2001年9月12日颁布的《证券投资基金会计核算办法》(以下合称"原会计准则和制度")、《诺安货币市场基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自2007年7月1日起,本基金执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则(以下简称"企业会计准则")和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》。2007年度财务报表为本基金首份按照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露编报规则》第5号《货币市场基金信息披露特别规定》、其他相关规定及基金合同的规定而编制。

在编制2007年度财务报表时,2006年度以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关比较数字已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》以及其他相关规定的要求进行追溯调整,所有项目已按照企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》重新列报。追溯调整涉及的主要内容包括:

A.将所持有的金融资产划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;

B.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值,且其变动已计入当期损益。

按原会计准则和制度列报的2006年1月1日、2006年12月31日和2007年6月30日的所有者权益,以及2006年度和2007年1月1日至2007年6月30日止期间的净损益调整为按企业会计准则和《证券投资基金会计核算业务指引》列报的所有者权益及净损益的金额调节过程列示于本财务报表注释六。

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金于2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和净值变动情况。

2、会计年度

自公历1月1日至12月31日止。比较财务报表的实际编制期间为2006年1月1日至2006年12月31日止。

3、记账本位币

以人民币为记账本位币。记账单位为元。

4、基金资产和负债的分类原则

2007年7月1日前基金资产和负债是按其性质分类列示;自2007年7月1日起,基金资产和负债按下列原则进行分类:

A.金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项及可供出售金融资产。本基金持有的股票投资、债券投资和权证投资按持有意图和持有能力划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;本基金目前持有的其他金融资产划分为贷款和应收款项。

B.金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前持有的金融负债划分为其他金融负债。

5、基金资产的估值原则

(1)估值对象为基金所拥有的现金、银行存款和债券等。

(2)现金和银行存款、结算备付金按本金估值,并按本金与所适用的利率逐日计提利息计入"应收利息"科目。

(3)本基金的债券投资(含资产支持证券)采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,于2007年7月1日前在其剩余期限内按平均摊销,每日计提利息;自2007年7月1日起,在其剩余期限内按实际利率法摊销,每日计提利息。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。在有关法律法规允许证券交易所交易的短期债券可以采用摊余成本法前,本基金暂不投资于证券交易所交易的短期债券。

(4)为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率和交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离,从而对基金持有人的利益产生稀释和不公平的结果,基金管理人于每一计价日,采用估值技术,对基金持有的计价对象进行重新评估,即"影子定价"。当基金资产净值与影子定价的偏离达到或超过基金资产净值的0.5%时,或基金管理人认为发生了其他的重大偏离时,于2007年7月1日前基金管理人与基金托管人商定后进行调整,使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值;自2007年7月1日起,按其他公允价值指标对组合的账面价值进行调整,调整差额确认为"公允价值变动损益",并按其他公允价值指标进行后续计量,直到基金份额净值恢复至1元,才可恢复使用摊余成本法计价。

(5)如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的,基金管理人可根据具体情况,在与基金托管人商议后,按最能反映基金资产公允价值的方法估值。

(6)相关法律法规以及监管部门有强制规定的,从其规定。如有新增事项,按国家最新规定估值。

6、金融工具的成本计价方法

按移动加权平均法计算库存证券的成本。当日有买入和卖出时,先计算成本后计算买卖证券价差。

(1)债券

A.买入银行间同业市场交易的债券(含资产支持证券)于2007年7月1日前按实际支付价款时确认为债券投资;自2007年7月1日起,按成交日确认为债券投资。

B.债券投资按实际支付的全部价款入账,其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,作为应收利息单独核算,不构成债券投资成本,对于贴息债券无需单独核算应收利息,应作为债券的投资成本;

C.除2007年7月1日之前卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失)外,自2007年7月1日起,卖出债券于成交日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

D.本基金在本报告期内未投资资产支持证券。

(2)买入返售金融资产和卖出回购金融资产款

2007年7月1日前,买入返售金融资产和卖出回购金融资产款于成交日按协议金额确认初始成本;自2007年7月1日起,买入返售金融资产于成交日按融出资金应付或实际支付的总额确认初始成本,卖出回购金融资产款于成交日按融入资金应收或实际收到的总额确认初始成本。

7、待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用按直线法在受益期内平均摊销。

8、收入的确认和计量

(1)利息收入

A.存款利息收入、结算备付金利息收入和权证保证金利息收入按本金与适用的利率逐日计提的金额入账;

B.2007年7月1日前,附息债券(含资产支持证券)利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额,并经债券投资溢价或折价摊销额调整后的金额在债券实际持有期内逐日计提入账;贴息债券的利息收入在债券持有期内,按债券面值扣除应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额与买入成本之间的差额在债券剩余期间逐日计提入账。自2007年7月1日起,债券(含资产支持证券)利息收入按实际持有期内逐日计提,并按摊余成本和实际利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额入账;

C.2007年7月1日前,买入返售金融资产收入按协议金额与协议利率在回购期内以直线法逐日计提;自2007年7月1日起,买入返售金融资产收入按买入返售金融资产的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提,若合同利率与实际利率差异较小的,可按合同利率计算利息收入。

(2)投资收益

债券(含资产支持证券)投资收益/(损失)于卖出债券成交日按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

(3)自2007年7月1日起,公允价值变动收益/(损失)于估值日按公允价值变动产生的未实现估值增值/(减值)金额确认。

(4)其他收入于实际收到时确认收入。

9、费用的确认和计量

(1)基金管理费按前一日的基金资产净值的0.33%的年费率逐日计提;

(2)基金托管费按前一日的基金资产净值的0.10%的年费率逐日计提;

(3)销售服务费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率逐日计提;

(4)2007年7月1日前,卖出回购金融资产支出按协议金额与协议利率在回购期内以直线法逐日计提;自2007年7月1日起,卖出回购金融资产支出按卖出回购金融资产款的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提,若合同利率与实际利率差异较小的,可按合同利率计算利息支出;

(5)交易费用于金融资产交易实际支付时确认费用;

(6)信息披露费、审计费用和债券托管账户维护费按期初合理预估数额逐日预提;

(7)其他费用于实际支付时确认费用。

10、基金申购、赎回、转换的确认

在收到基金投资人申购、赎回或转换申请之日后,于下一个工作日内对该交易的有效性进行确认。于确认日确认为实收基金的增加或减少。

11、实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额面值为1.00元。由于申购、赎回、转换引起的实收基金的变动分别于基金申购确认日、赎回确认日、转换确认日认列。

12、基金的收益分配政策

(1)"每日分配、按月支付"。本基金收益根据每日基金收益公告,以每万份基金份额收益为基准,为投资者每日计算当日收益并分配,每月集中支付收益。投资者当日收益的精度为0.01元,第三位采用去尾的方式,因去尾形成的余额进行再次分配。

(2)本基金根据每日收益情况,将当日收益全部分配,若当日净收益大于零时,为投资者记正收益;若当日净收益小于零时,为投资者记负收益;若当日净收益等于零时,为投资者不记收益。

(3)本基金每日收益计算并分配时,以人民币元方式簿记,每月累计收益支付方式只采用红利再投资(即红利转基金份额)方式,投资者可通过赎回基金份额获得现金收益;若投资者在每月累计收益支付时,其累计收益恰好为负值,则将缩减投资者基金份额。若投资者全部赎回基金份额时,其收益将立即结清,若收益恰好为负值,则将从投资者赎回基金款中扣除。

(4)当日申购的基金份额自下一个工作日起享有基金的分配权益,当日赎回的基金份额自下一个工作日起不享有基金的分配权益。

(5)本基金收益每月中旬集中支付一次,成立不满一个月不支付。每一基金份额享有同等分配权。

(6)在不影响投资者利益情况下,基金管理人可酌情调整基金收益分配方式,此项调整不需要基金份额持有人大会决议通过。

注释二、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

注释三、关联方关系及其交易

1、关联方关系

企业名称	与本企业的关系
中国对外经济贸易信托投资有限公司	管理人股东
深圳市捷隆投资有限公司	管理人股东
北京中关村科学城建设股份有限公司	管理人股东
诺安基金管理有限公司	发起人、管理人
中国工商银行股份有限公司	托管人
中国中化集团公司	管理人股东母公司

2、关联方交易

(1)下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

1.基金管理人报酬

基金管理费

A.基金管理费按前一日的基金资产净值的0.33%的年费率计提,计算方法如下:

H=E×0.33%/当年天数

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

B.基金管理费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

年度	期初应付	本期应付	本期已付	期末未付
2007年	558,397.39	4,511,277.71	4,822,679.83	246,995.27
2006年	1,122,792.49	8,671,544.67	9,235,939.77	558,397.39

2.基金托管人报酬

基金托管费

A.基金托管费按前一日的基金资产净值的0.10%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.10%/当年天数

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

B.基金托管费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

年度	期初应付	本期应付	本期已付	期末未付
2007年	169,211.35	1,367,053.89	1,461,418.19	74,847.05
2006年	340,240.15	2,627,740.96	2,798,769.76	169,211.35

3.基金代销机构

基金销售服务费

A.基金销售服务费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×0.25%/当年天数

H为每日应计提的基金销售服务费

E为前一日的基金资产净值

B.基金销售服务费每日计算,逐日累计至每月月底,按月支付;由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给销售机构。

年度	期初应付	本期应付	本期已付	期末未付
2007年	423,028.34	3,417,634.78	3,653,545.46	187,117.66
2006年	850,600.38	6,569,352.12	6,996,924.16	423,028.34

C.需支付给关联方的销售服务费

关联方名称	2007年度	2006年度
诺安基金管理有限公司(管理人)	519,149.73	2,500,141.47
中国工商银行股份有限公司(托管人)	3,061,703.37	3,913,527.00
合计	3,580,853.10	6,413,668.47

4.与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

A.本基金于本期与基金托管人进行了银行间同业市场的债券交易,交易金额为99,739,812.33元。(2006年:9,589,291,602.20元)。

B.本基金于本期与基金托管人无银行间卖出回购债券交易。(2006年与基金托管人进行了银行间卖出回购债券交易,交易金额为689,500,000.00元,回购利息支出286,875.90元。)

5.关联方投资本基金的情况

无。

6.存放于基金托管人的银行存款以及产生的利息收入

项目	2007-12-31	2006-12-31
银行存款	246,210,616.54	318,796,090.49
	2007年度	2006年度
利息收入	504,511.85	1,294,136.23

注释四、流通转让受限的基金资产

截至2007年12月31日止,本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额0.00元(2006年:0.00元),无抵押债券。截至2007年12月31日止,基金无从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款(2006年:0.00元)。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和在新质押式回购下转入质押库的债券,按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交易的余额。

注释五、风险管理

1、风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了严格的风险管理政策和风险控制程序来识别、测量、分析及控制这些风险,并设定适当的投资限额,通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人的风险管理组织体系由三级构成:第一层次为董事会、合规审查与风险控制委员会所领导;第二层次为总经理、督察长、风险控制办公会、监察稽核部及研究部风险管理小组所监控;第三层次为公司各业务相关部门对各自部门的风险控制负责。

2、信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任,或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息,导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券,且通过分散化投资以降低信用风险。本基金投资于同一公司发行的短期企业债券的比例不超过基金资产净值的10%,且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券总和,不得超过该证券的10%。

本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估,以控制相应的信用风险。

3、流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额,另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持证券均可在银行间同业市场交易,能够及时变现。此外,本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求,其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。本基金所持有金融负债以及可赎回基金份额净值(所有者权益)的合约约定到期日均为一年以内且不计息,因此账面余额因为未折现的合约到期现金流量。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求,并同时通过独立的风险管理岗位设定流动性比例要求,对流动性指标进行持续的监测和分析。

4、市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险,包括外汇风险、利率风险和市场价格风险。

(1)外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价,因此无重大外汇风险。

(2)利率风险

本基金主要投资于银行间市场交易的固定收益品种,以摊余成本法计价,并通过"影子定价"机制使按摊余成本法确认的基金资产净值能近似反映基金资产的公允价值,因此本基金的运作仍然存在相应的利率风险。本基金管理人每日对本基金面临的利率敏感度缺口进行监控。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值,并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

2007年12月31日	6个月以内	6个月至1年	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产						
银行存款	246,210,616.54					246,210,616.54
结算备付金	5,727,272.73					5,727,272.73
存出保证金						0.00
交易性金融资产	458,481,066.86	96,162,190.57	98,872,185.32			653,515,442.75
衍生金融资产						0.00
买入返售金融资产					10,000,135.00	10,000,135.00
应收证券清算款						0.00
应收利息					920,152.88	920,152.88
应收申购款						0.00
资产总计	710,418,956.13	96,162,190.57	98,872,185.32	0.00	10,920,287.88	916,373,619.90
负债						
应付赎回款						0.00
应付管理人报酬					246,995.27	246,995.27
应付托管费					74,847.05	74,847.05
应付销售服务费					187,117.66	187,117.66
应付交易费用					9,859.94	9,859.94
应付证券清算款						0.00
应付税费					417,600.00	417,600.00
应付利润					418,301.14	418,301.14
其他负债					204,500.00	204,500.00
负债总计	0.00	0.00	0.00	0.00	1,559,221.06	1,559,221.06
利率敏感度缺口	710,418,956.13	96,162,190.57	98,872,185.32	0.00	9,361,066.82	914,814,398.84

2006年12月31日	6个月以内	6个月至1年	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产						
银行存款	318,796,090.49					318,796,090.49
结算备付金						0.00
存出保证金						0.00
交易性金融资产	883,021,415.05	828,826,